

今年两家机构率先申报合格境外投资者获受理

■本报记者 方凌晨

1月3日，2025年首批两家申报合格境外投资者资格许可的机构——南华金融(英国)有限公司、杭实国贸新加坡有限公司相关申请获中国证监会受理。

合格境外投资者(包括合格境外机构投资者QFII和人民币合格境外投资者RQFII)是经中国证监会批准,使用来自境外的资金进行境内证券期货投资的境外机构投资者。合格境外投资者仅以自身名义在境内开展证券期货投资,不在境内开展经营性活动。

近年来,境外机构申报合格境外投资者资格许可持续活跃。根据中国证监会最新发布的合格境外投资者名录,截至2024年10月底,自2003年以来共有858

家机构获批合格境外投资者资格许可;而2020年以来获批机构数量达397家,占比46.27%。

这些获批机构注册地覆盖了全球40多个国家和地区,包括新加坡、美国、英国、法国、澳大利亚、阿联酋、俄罗斯等。获批机构的类型也较为丰富,不仅有高盛公司、大和证券株式会社、德意志银行等著名金融机构,还有海外养老金、退休管理机构等,如英国养老保障基金委员会、伦敦大学退休金计划等。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“境外机构投资者积极申报合格境外投资者资格许可,有多方面的原因。具体来看,一是中国资本市场对外开放持续走深走实;二是国际机构对中国经济增长和金融市场的信心提升;三是此前进

入机构带来的价值投资示范效应和较好回报吸引了其他境外机构;四是投资机构对投资策略私密性和投资安全性的需求进一步增加。”

合格境外投资者资格许可申报持续活跃离不开政策支持,特别是近年来,我国资本市场对外开放持续深化,合格境外投资者门槛进一步降低,投资范围逐步扩大,投资便利程度不断提高。

例如,2020年9月份,《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》及配套规则发布,其修订内容涉及降低准入门槛、便利投资运作等方面;2021年10月份,证监会公布合格境外投资者可参与金融衍生品交易品种,新增开放商品期货、商品期权、股指期货三类品种;2022年9月份,证监会发布修订后的《关于合格境外机构投资者

和人民币合格境外机构投资者境内证券交易登记结算业务的规定》,进一步修订完善合格境外投资者证券交易、登记结算业务的相关规定。

在田利辉看来,合格境外投资者使用境外资金投资境内证券和期货市场也带来了积极影响,不仅有利于增加我国资本市场的资本流入,提高市场资金的供给量,而且也有利于提升我国资本市场的国际化水平。具有丰富投资和管理经验的国际机构的进入,还可以进一步促进我国资本市场上价值投资理念的形,同时推动相关金融创新和发展。

Wind资讯数据显示,截至2025年1月5日,QFII和RQFII合计持有A股上市公司股份79.93亿股,持有市值达1092.4亿元。这也表明,合格境外投资者正在积极参与A股市场,挖掘投资机会。

抖音支付回应“注册资本增至31.5亿元”：有助于更稳健地开展业务

■本报记者 李冰

日前,国家企业信用信息公示系统显示,抖音支付科技有限公司(以下简称“抖音支付”)注册资本由1.5亿元增加至31.5亿元。

对此,抖音支付相关负责人对《证券日报》记者回应称,此次增资系根据新生效的《非银行支付机构监督管理条例》推进,并已通过监管部门审批,增资有助于抖音支付更稳健地开展业务,为广大用户及商户提供安全便捷的支付服务。

已完成工商变更

近年来,抖音在金融领域动作频频。去年,中国人民银行同意武汉合众易宝科技有限公司(以下简称“合众易宝”)变更公司名称为“抖音支付科技有限公司”。此次增资是其更名后的又一动作。

资料显示,合众易宝于2014年获得了中国人民银行颁发的《支付业务许可证》,获准开展互联网支付业务。2020年,抖音关联企业天津同融电子商务有限公司完成对合众易宝的收购。2024年支付业务类型重新划分后,该机构业务类型调整为“储值账户运营I类”。

国家企业信用信息公示系统显示,抖音支付的注册资本已完成工商变更。从行业来看,财付通支付科技有限公司(微信支付)注册资本为153亿元、支付宝(北京)有限公司(支付宝)注册资本为45.2亿元、北京度小满支付科技有限公司注册资本为40亿元,抖音支付以31.5亿元的注册资本排名第四位,跃居行业前列。

有业内分析师告诉《证券日报》记者:“相对中小支付机构,抖音支付增资的资金规模较大,未来其或将探索支付与场景融合、智能化支付服务等方面。抖音平台涉及亿级的用户,注册资本的增加可以更好应对可能出现的风险,维持业务的稳定运营,提高支付安全性。”

行业竞争更加激烈

2024年5月1日,《非银行支

付机构监督管理条例》(以下简称《条例》)正式施行。《条例》明确,设立非银行支付机构的注册资本最低限额为人民币1亿元,且应当为实缴货币资本。央行根据非银行支付机构的业务类型、经营地域范围和业务规模等因素,可以提高前款规定的注册资本最低限额。

随着《条例》实施,支付机构普遍开启提高注册资本的举措,以保证平台未来的非银支付业务更稳健开展,也为促进行业创新和进步做好准备。

就2024年来看,包括北京理房通支付科技有限公司、易宝支付有限公司在内的多家支付机构密集增加注册资本。更早之前,北京滴滴支付技术有限公司、网易宝有限公司、云汇支付(广州)有限公司(以下简称“合众易宝”)变更公司名称为“抖音支付科技有限公司”。此次增资是其更名后的又一动作。

“支付机构增资有助于增强自身实力,将更多的资金用于研发,进而降低经营成本,提高经营质效,促进行业高质量发展。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者说。

展望2025年,中国银行研究院研究员吴丹预计,支付机构将继续根据新条例进行战略调整,整体行业向高质量发展新模式转变。但也意味着支付行业竞争将更加激烈,支付机构需要加快寻求转型发展机会。例如,部分头部机构在资金链上更具优势,可大规模增资和争取牌照用于锁定未来市场份额和保证行业地位。中小支付机构也将尽可能优化资本结构以实现稳健发展。尤其在加快发展新质生产力背景下,未来将涌现大量战略性新兴产业、未来产业和转型升级传统产业下的新型支付场景、业务领域和市场需求,支付机构和行业适应也将保持积极调整态势,以适应行业快速变化和行业高质量发展新模式。

姜飞鹏表示:“从2025年发展趋势看,支付机构的发展仍会持续。同时,支付机构发展会呈现明显的差异化特点,机构增资与注资将‘并行’。另外,部分支付机构面对国内市场竞争,或将积极拓展跨境支付服务,抢占跨境支付市场份额。”

网下专业机构投资者“白名单”制度落地实施

■本报记者 周尚仵
见习记者 于宏

为强化询价行为监管,充分发挥网下专业机构投资者示范带动作用,推动构建良好网下发行市场生态,1月3日,中国证券业协会(以下简称“中证协”)总结近年来网下投资者分类管理工作经验,制定发布《网下专业机构投资者“白名单”管理指引(试行)》(以下简称《管理指引》),将具有示范作用的网下专业机构投资者列入“白名单”,并实施动态调整,建设高质量网下投资者队伍。

网下投资者作为具有专业研究定价能力、在新股发行中发挥价值发现重要职能的主体,其询价和申购行为对新股发行有着重要影响。随着股票发行注册制改革深入推进,网下投资者队伍结构不断优化,对网下投资者参与首次公开发行股票网下发行业务的综合能力水平提出了更高的要求。

同在1月3日,证监会就修改《证券发行与承销管理办法》部分条款向社会公开征求意见,也涉及对网下投资者的管理。

聚焦本次《管理指引》的制定,其意在促进首次公开发行股票网下投资者规范参与网下询价和申购业务,提升网下投资者价值发现能力,引导专业机构投资者发挥示范带动作用,推动形成优胜劣汰的市场生态。

从内容来看,《管理指引》共五章二十四条,分别对“白名单”的分类、组织实施和应用等作出规定,具体包括:一是明确专业机构投资者主动申请进入“白名单”的条件;二是对考核指标作出细化规定。三是公开“白名单”分类管理工作程序。四是明确“白名单”应用机制。五是其他规定。



《管理指引》明确,自主申请进入“白名单”的网下专业机构投资者,应具备下列条件,包括具有良好的综合经营管理能力,在上一年度监管评级中,网下投资者达到A级或者相当层级以上;具有良好的股票投资管理能力和上一年度管理的中国境内主动权益类公募基金、社保基金、基本养老保险基金、保险资金、年金基金账户连续四个季度平均总资产以及自营投资账户股票总市值达到300亿元以上;具有独立的股票研究能力,且具有两年以上主动股票研究、投资经验的中国境内研究人员、基金经理、投资经理数量合计达到30人以上;具有良好的信用记录;新股报价审慎、客观等。

从评选方式来看,中证协将对符合条件的网下专业机构投资者提出的申请予以受理,按照《网下专业机构投资者“白名单”考核指标》进行筛选,将具有示范作用的网下专业机构投资者列入“白名单”。申请主体基准分为100分,中证协在基准分的基础上,根据申请主体及其管理的配售对象业务类型、业务开展状况等方面情况,进行相应加分或扣分。

具体来看,考核指标包括股票主动管理能力、合规风控、调整项三大类。其中,股票主动管理能力方面,包括新股投研团队、新股绩效考核、新股报价与持有期限、主动权益账户资产管理规模、长期业绩等细分指标。合规风控方面主要包括上一年度刑事处罚、行政处罚和行政监管措施、上一年度相关自律组织措施。调整项包括行业突出贡献和监管加分。

实质上,“白名单”是中证协对网下专业机构投资者过往参与首发证券网

下询价和申购业务情况进行分类管理的声誉管理机制。《管理指引》中提到,将“白名单”分类管理所列证券公司记入执业声誉信息库,作为激励措施之一。

对此,中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚在接受《证券日报》记者采访时表示:“对券商等专业金融机构而言,‘白名单’制度能够体现执业声誉的正面导向作用,引导券商等专业机构投资者提升价值发现能力,有效促进资源合理配置,完善市场生态。未来,券商需健全相关业务制度,加强自律管理,进一步深化在新股投研团队建设、报价的审慎和客观性、风险监控及防控等相关方面的布局和建设,保障网下发行业务的合规性和专业性,打造良好的行业声誉和口碑,全面提升执业质量。”

2024年公募基金分红超2200亿元 12只基金分红逾10亿元

■本报记者 彭衍菘

2024年,公募基金分红热情高涨。Wind资讯数据显示,2024年,3222只基金(统计各类份额,下同)实施分红,分红总额为2266.6631亿元,累计分红次数达6628次。同比来看,2024年参与分红基金数量同比增加9.74%,分红总额同比增加0.62%,分红次数同比增加9.41%。

华林证券资管部董事总经理贾志在接受《证券日报》记者采访时表示,从数据上看,2024年公募基金分红整体增长态势良好,表明基金公司愿意将更多的收益以分红的形式回馈给投资者,体现了公募基金整体盈利能力的提升以及基

金公司分红策略的积极调整。

从分红金额来看,2024年每只公募基金平均分红0.71亿元,有12只基金分红超10亿元。易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF等4只股票型基金位列分红榜前四名,2024年分红总额分别为53.22亿元、31.61亿元、24.94亿元、16.41亿元。此外,在617只年度分红超1亿元的基金中,债券型基金有534只,占比86.5%;其次是股票型基金,为36只,占比5.8%。

从分红频次来看,856只基金2024年分红超过2次,70只基金分红超过5次。华泰紫金月月发1个月滚动债券发起A及

C份额产品并列成为2024年累计分红次数最多的产品,均达13次。分红频次较高的产品中,依旧多见债基身影。在27只年度累计分红次数不少于10次的基金中,除了华泰柏瑞沪深300ETF联接A及C份额产品为股票型基金以外,其余均为债券型基金。

从2024年成立的公募基金来看,在2024年成立的2993只基金中,共有290只基金实施了分红,其中204只为债券型基金,占比超七成。值得一提的是,在2024年成立的产品中,分别有48只基金、14只基金分红条款里提到“季度分红”“月月分红”。从兑现情况来看,广发中证红利ETF、中证A50ETF基金、鹏

华丰恒债券C等19只基金做到了成立以来每季度分红,国泰上证国有企业红利ETF、国泰上证国有企业红利ETF发起联接A等4只产品做到了成立以来每月分红。

晨星(中国)基金研究中心分析师崔悦在接受《证券日报》记者采访时表示,强制分红机制要求ETF在达到既定的分红条件时须执行分红,因此,制定合理的分红条件至关重要。这些条件不仅要保证分红的实际可行,还要避免对ETF跟踪效果产生负面影响。因此,设计合理的分红条件需要把握好这个平衡,旨在保证ETF跟踪效果的同时,满足投资者对分红的合理预期。

A股上市银行2024年报预披露时间落定 首份将于3月15日揭晓

■本报记者 熊悦

截至1月5日,A股上市银行2024年度报告预约披露时间均出炉,2024年“成绩单”拟揭晓时间已落定。根据交易所公开信息,平安银行将成为最早披露年报的上市银行,预约披露时间为3月15日。

招商银行、渝农商行紧随其后,两家上市银行均预约于3月26日披露年报。华夏银行、西安银行、苏农银行3家上市银行最晚披露年报,预约披露时间均为4月30日。

从上市银行整体年报披露节奏来看,3月28日、3月29日,上市银行将迎来一波密集披露,共有18家上市银行选择在这两天披露年报。进入4月份,4月25日至4月

30日,上市银行年报披露将迎来另一个高峰,14家上市银行选择在此期间披露。

从经营基本面来看,Wind资讯数据显示,2024年三季度,A股42家上市银行合计实现营收4.28万亿元,同比下滑1.05%,降幅环比二季度有所收窄;合计实现归母净利润1.66万亿元,同比增长1.43%,增速环比二季度有所上升。

“预计2024年上市银行整体营收增长放缓,其中净利息收入持续承压;利润增速缓慢回升,主要得益于拨备的继续释放,以及部分银行在控制成本和优化资产结构方面的努力。资产质量总体保持稳定,行业拨备覆盖率仍处于高位。另外,部分银行的零售贷款不良率、关注率或逾

期率或有所上升。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

前海开源首席经济学家杨德龙认为:“2024年,上市银行的整体盈利能力依旧会是各个行业板块中的‘绩优生’。全年来看,低估值、高股息的银行股涨幅领先,多只银行股股价创出历史新高,表明银行投资价值受到市场资金认可。”

2024年,银行板块表现强势主要受益于资金面和基本面的双重驱动。从资金面来看,被动指数基金、北向资金和保险是2024年买入银行板块的重要增量资金。从基本面来看,上市银行业绩长期稳定,拨备安全垫充足,助力业绩平滑周期波动,分红率稳中有升。

展望2025年,多家机构预计,受2024年LPR(贷款市场报价利率)多次下调等因素影响,上市银行资产端收益仍将承压。与此同时,负债成本改善将成为净息差表现差异的核心。由于定期存款挂牌利率下调、同业负债成本管落落地等,上市银行后续净息差降幅有望收窄。

“预计2025年银行负债端成本的改善力度将拉开差距,相应带动净息差降幅呈现明显分化。部分银行受益于贷款久期较短、长期限存款逐渐到期,资产端收益率下行压力较小,同时负债端成本改善力度较大,净息差降幅将好于同业。”国盛证券研究所金融团队马婷婷等人分析称。